

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Data: 20 martie 2012

Raport anual conform:Regulamentului CNVM nr.1/2006

Pentru exercitiul financiar: 2011

Denumirea societatii comerciale : **S.C. DUCTIL S.A.**

Sediul social : Buzau , Aleea Industriilor nr.1

Numar telefon /fax : (0238) 725 430, (0238) 710 087

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului : **RO1154610**

Numarul de ordine in Registrul Comertului : **J10/208/1991**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise – societatea este translatata pe sistemul tehnic al BVB sectiune Bursiera Rasdaq, piata principala RGBS.

Capitalul social subscris si varsat **18.399.596 lei**

Societatea nu are sucursale.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate:

1.Analiza activitatii societatii comerciale

- a) Domeniul principal de activitate al Societatii este: Fabricarea altor produse prelucrate din metal - cod CAEN 259, iar obiectul principal de activitate este: Fabricarea articolelor din fire metalice; fabricarea de lanturi si arcuri - cod CAEN 2593.
- b) Societatea s-a infiintat in baza H.G. 29 / 14.01.1991 si a Legii 15/1991.
- c) Societatea nu detine filiale sau societati controlate , nu este cazul de fuziuni sau reorganizari semnificative.
- d) In anul 2011 s-au achizitionat mijloace fixe in valoare de 278.694 lei si s-au efectuat modernizari, care au fost puse in functiune in luna Decembrie 2011, in suma de 1.364.164 lei. Pe parcursul anului 2011 Societatea a vandut mijloace fixe in valoare de 325.321 lei.

1.1.1. Elemente de evaluare generala

In exercitiul financiar 2011, s-au inregistrat urmatoarele rezultate financiare:

- a) **profit net:** 7.947.937 lei
- b) **cifra de afaceri:** 144.001.341 lei
- c) **export :**
- productia de electrozi la export reprezinta 61,9% (8.789 to)
 - livrarile de electrozi la export reprezinta 62,6 % (8.886 to)
- d) **costuri(totale):**

Descriere	-lei-	
	Exercitiul incheiat la data de 31.12.2010	Exercitiul incheiat la data de 31.12.2010
Cheltuieli directe de productie	86.114.998	103.196.576
Cheltuieli indirecte de productie	7.737.591	8.167.012
Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate	93.852.589	111.363.588

- e) **% din piata detinut:** 49,5%
- f) **lichiditate curenta:** 5,00
- g) **disponibilitati banesti:** 38.176.968

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii:

Descrierea principalelor produse realizate:

a) Principalele piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie.

Piata interna

In anul 2011 S.C. DUCTIL S.A. a realizat o productie de 14.202 to, productia vanduta a fost de 14.193 to din care: 5.307 to la intern, reprezentand 37,4 % si 8.886 to la export, reprezentand 62,6 %.

Distribuirea produselor pe piata interna s-a facut direct prin compartimentul desfacere si prin reseaua de distributie.

Piata externa

Cifra de afaceri realizata la export din vanzarea electrozilor din productie proprie a fost in valoare de 10.289 mii euro. Electrozii au fost livrati in: Italia, Franta, Slovacia, Suedia, Elvetia, Marea Britanie, Spania, etc.

b) Ponderea produselor in cifra de afaceri pe anul 2011 se prezinta astfel :

Denumire produs	% din total cifra de afaceri realizata la sfarsitul exercitiului financiar	
	2010	2011
Electrozi de sudura	57,9	55,3
Echipamente de sudura si taiere	7,9	10,1
Alte produse si servicii	34,2	34,6

c) Produse noi avute in vedere

Nu sunt cheltuieli substantiale care sa afecteze un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

Principalii furnizori din tara sunt:

Bega Minerale Industriale S.A. – masa cuoartoasa;

Imperial Metal SRL –sarma laminata

Baita Bihor –marmura macinata,

Romcarton – cartoane si cutii,etc.

Eco Pack- cartoane

Principalii furnizori externi sunt:

FRO SRL Italia – oxid rosu, alginat de calciu, vergele inox, consumabile si echipamente de sudare.

HOGANAS Suedia- pulbere de fier;

EGE KIMYA – silicat de potasiu;

METAL POWDERS -feromolibden;

MORAVIA STEEL – sarma laminata;

VAN BAERLE & CIE AG Elvetia – silicat de potasiu lichid;

A.C.I. TRADING LIMITED CYPRUS–rutil,etc

MLR MINERALMUHLE LEUN Germania- feldspat

AIR LIQUIDE WELDING Franta- alginat de calciu, feldspat, silicat de potasiu, consumabile si echipamente de sudare.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare:

a) In ceea ce priveste evolutia vanzarilor pe piata interna se constata o scadere a pietei de consum pentru electrozii de sudura in timp ce pentru alte consumabile si pentru echipamente de sudura se inregistreaza o crestere de la an la an. Pe piata externa se constata o continua scadere a pietei de consum pentru electrozii de sudura.

Pe termen mediu, se prevede o scadere a pietei pe care societatea activeaza. Conducerea Societatii nu poate sa prevada perspectiva vanzarilor pe termen lung.

b) Principalii concurenti ai S.C. Ductil S.A. privind productia de electrozi de sudura sunt: ESAB , LINCOLN ELECTRIC ROMFERCHIM, TURCIA (ASKAYNAK, MAGMAWELD,) ISCT

c) Piata S.C. DUCTIL S.A. nu este caracterizata printr-o dependenta semnificativa de un client unic sau fata de un grup de clienti.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii

La inceputul anului 2011 numarul efectiv al personalului a fost de 267 salariati , iar la sfarsitul anului de 262 salariati, nivelul de pregatire este corespunzator cerintelor postului. Raporturile dintre conducerea societatii si angajati sunt constructive si nu exista conflicte. Contractul colectiv de munca se negociaza intre reprezentantii Societatii si ai sindicatelor pentru o perioada de 4 ani, cu revederea politicii salariale in fiecare an. Nu au existat miscari sindicale importante care sa perturbe activitatea Societatii.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.

Societatea produce si comercializeaza electrozi si echipamente de sudura. Intregul proces de productie este ecologic, conform cerintelor de protectia mediului inconjurator. Toate activitatile care pot avea impact asupra mediului sunt perfect controlate, toti factorii de mediu (emisie de pulberi, evacuarea apelor reziduale, gestionarea deseurilor) sunt monitorizati iar respectarea legislatiei de mediu este garantata prin existenta unor proceduri interne cunoscute si aplicate de intregul personal.

La 31 decembrie 2011, societatea nu a inregistrat nici o datorie referitoare la costuri anticipate, incluzand taxe legale si de consultanta, studii, proiectare si implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu. Societatea nu considera costurile asociate cu problemele mediului inconjurator ca fiind semnificative.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare.

Societatea nu a realizat pe parcursul anului 2011, activitati de cercetare si dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.

Societatea prin conducerea acesteia aplica politici prudentiale pentru diminuarea riscurilor in ceea ce priveste pretul, creditul, lichiditatea si cash-flow-ul.

Riscul ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda pe care Societatea le-a acordat.

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are tranzactii si in alte valute decat RON. Politica Societatii este de a mentine atat active cat si pasive in diferite valute pentru a reduce impactul variatiilor de curs valutar.

Riscul de credit

Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai mult decat atat, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea Societatii

a) In prezent sunt imposibil de estimat efectele crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

In anul 2010, cheltuielile pe care le-a facut societatea pentru investitii au fost in valoare de 1.221.695 ron iar in 2011, cheltuielile au fost de 1.113.861 ron. Procesul investitional s-a axat pe urmatoarele obiective :

- o Asigurarea unei functionari corespunzatoare a masinilor si echipamentelor din dotare;
- o Crestere productivitatii si calitatii produselor: modernizare masina de ambalat, modernizare linie de presare, modernizare cuptor electrozi, extindere retea gaze naturale, modernizare retea apa potabila si industrială , modernizare drumuri uzinale, modernizare hala fabricatie electrozi
- o Investitii de securitate – mediul de desfasurare al muncii.

c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007, s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2008 si a continuat in anii 2009, 2010, 2011. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica, fapt ce a afectat cererea.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

2. Activele corporale ale societatii

S.C.DUCTIL S.A. dispune de o suprafata de 58 355 m.p. pe care se afla amplasate fabrica de electrozi si anexele aferente acesteia. Pe parcursul anului 2011 societatea nu a achizitionat si nu a vandut terenuri.

Valoarea neta contabila a activelor corporale la data de 31 decembrie 2011, este in valoare de 28,460,198 RON.

In patrimoniul societatii nu exista bunuri nationalizate. Terenurile societatii sunt proprietatea acesteia. Constructiile si dotarile lor sunt de asemenea proprietatea societatii.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societate

3.1 Societatea Ductil este tranzactionanta pe sistemul tehnic al BVB, sectiune Bursiera Rasdaq, piata principala RGBS, categoria III R.

Structura actionariatului la 31.12.2011 se prezinta astfel:

Actionar	Sold la 31 decembrie 2011	
	Numar	%
FRO Air Liquide Welding Italia S.p.A	133.069.126	72,32%
AIR LIQUIDE WELDING France S.A.	5.410.931	2,94%
BROADHURST INVESTMENTS LIMITED	21.543.914	11,71%
ALTII –PERSOANE FIZICE SI JURIDICE	23.971.989	13,03%
Total	183.995.960	100,00%

3.2. Beneficiul Societății se stabilește pe baza bilanțului contabil aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Din beneficiul prevăzut în bilanț se scade impozitul legal, rezultând beneficiul convenit acționarilor care se repartizează între aceștia, proporțional cu aportul la capitalul social, precum și pentru alte nevoi ale societății.

Situația dividendelor pe ultimii 2 ani se prezintă astfel:

- În 2010 (pt.2009) s-au distribuit dividende în valoare de 5.740.949 lei
- În 2011 (pt.2010) s-au distribuit dividende în valoare de 5.740.949 lei

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni – Nu este cazul.

3.4. În cazul în care societatea are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale – Nu este cazul.

3.5. În cazul în care societatea a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare – Nu este cazul

4. Conducerea societății

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății

Administrarea societății este asigurată de un Consiliu de Administrație format din 5 administratori:

- Scarpa Maurizio – Economist -Președinte
- Mario Mason - Inginer -Vicepreședinte
- Marta Di Benedetto - Economist
- Gianluca Benedetti -Membru .
- Catalin Teodor Moise- Membru

Din data de 06.09.2011 D-I Didier Prola o înlocuiește pe D-na administrator Marta Di Benedetto prin Hotărârile AGA nr.1/06.09.2011. Mandatul noului administrator se va încheia la data de 05.09.2015.

b) Nu există nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorii societății și alte persoane care să fi influențat numirea administratorilor.

c) Participarea administratorului la capitalul social al societății

- Scarpa Maurizio deține 894.707 acțiuni;
- Mario Mason deține 894.707 acțiuni.

d) Lista persoanelor afiliate societății comerciale:

- FRO S.P.A.
- AIR LIQUIDE LTD UK
- AIR LIQUIDE WELDING BV NEDERLAND
- AIR LIQUIDE WELDING FRANCE S.A.
- WELDING OPERATIONS SERVICES S.R.O.
- AIR LIQUIDE CENTRAL EUROPE S.R.O.
- OERLIKON SOLDADURA S.A
- OERLIKON - SCHWEISSTECHNIK AG
- OERLIKON SCANDINAVIA AB
- OERLIKON GmbH
- ISAF S.p.A. ITALY
- SPS SRL BUZAU
- AIR LIQUIDE ROMANIA SRL
- ISAF Kft HUNGARY
- AIR LIQUIDE WELDING MIDDLE EAST FZE
- AIR LIQUIDE WELDING DEFU AUTO FRANTA
- DZW
- AIR LIQUIDE FR UNITE PROD CHALONS EN CHAMPAGNE

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății

Conducerea executivă a societății a fost asigurată în 2011 astfel:

- Batrinu Razvan - Director General Executiv
- Mason Mario - Director General Adjunct
- Hanganu Iulian - Director Tehnic.
- Capomita Liviu - Director Comercial

a) Toți directorii au fost numiți pe perioadă nedeterminată, cu excepția D-lui Razvan Batrinu care are contract pe o perioadă de 4 ani.

b) Nu există nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între directorii executivi ai DUCTIL S.A. și alte persoane, datorită cărora aceștia au fost numiți în funcție.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani

În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care să fie implicați administratorii sau directorii executivi ai S.C. DUCTIL S.A.

5. Situația financiar – contabilă

a) Prezentarea unei analize a situației economico financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani:

-lei-					
Nr.Crt.	ELEMENTE DE ACTIV	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A	ACTIVE IMOBILIZATE din care:	25.713.620	32.982.137	30.717.113	28.498.624
1	Imobilizări necorporale	210.012	109.485	74.603	38.426
2	Imobilizări corporale	25.503.608	32.872.652	30.642.510	28.460.198
B	ACTIVE CIRCULANTE din care:	97.077.665	96.831.811	101.856.293	108.146.916
1	Stocuri	24.754.876	17.706.769	17.815.772	19.065.552
2	Creanțe	34.628.932	26.504.998	23.752.473	24.986.196
3	Împrumuturi pe termen scurt	37.536.957	50.971.727	25.708.800	25.918.200
4	Casa și conturile la bănci	156.900	1.648.317	34.579.248	38.176.968
C	CHELTUIELI ÎN AVANS	445.739	584.210	263.103	208.270
	TOTAL ACTIV (A+B+C)	123.237.024	130.398.158	132.836.510	136.853.810

-lei-

Nr.crt.	ELEMENTE DE PASIV	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A	CAPITAL PROPRIU din care:	103.704.740	110.816.819	111.488.830	113.695.818
1	Capital social	18.399.596	18.399.596	18.399.596	18.399.596
2	Rezerve legale	3.679.919	3.679.919	3.679.919	3.679.919
3	Rezerve din reevaluare	17.044.434	27.104.240	27.086.630	27.017.829
4	Alte rezerve	10.413.336	10.413.336	10.430.946	10.499.747
5	Rezultatul reportat (profit)	37.451.868	44.857.258	45.478.778	46.150.790
6	Rezultatul anului (profit)	16.715.587	6.362.470	6.412.961	7.947.937
B	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	986.182	1.339.078	1.009.729	1.420.531
C	DATORII din care:	18.360.121	18.149.651	19.867.088	21.612.107
1	Imprumuturi	0	0	0	0
2	Datorii comerciale	15.569.303	15.050.865	16.172.128	17.345.779
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	0	0	2.317	487.483
4	Alte datorii ,inclusiv datorii fiscale	2.790.818	3.098.786	3.692.643	3.778.845
D	VENITURI IN AVANS	185.981	92.610	470.863	125.354
	TOTAL PASIV (A+B+C+D)	123.237.024	130.398.158	132.836.510	136.853.810

b) Situatia financiara a societatii la 31.12.2011, comparativ cu realizarile pe ultimii 3 ani se prezinta sintetic astfel:

- lei - Indicator	Realizat 2008	Realizat 2009	Realizat 2010	Realizat 2011	Variatie (%)
Venituri din exploatare	162.833.647	130.510.624	127.737.697	145.051.403	13,55
Cheltuieli din exploatare	147.246.307	125.536.479	121.010.184	137.216.013	13,39
PROFIT DIN EXPLOATARE	15.587.340	4.974.145	6.727.513	7.835.390	16,47
Venituri financiare	6.984.498	5.106.631	5.534.449	6.810.187	23,05
Cheltuieli financiare	2.361.325	1.601.444	4.108.023	5.062.196	23,23
PROFIT ACTIV. FINANCIARA	4.623.173	3.505.187	1.426.426	1.747.991	22,54
VENITURI TOTALE	169.818.145	135.617.255	133.272.146	151.861.590	13,95
CHELTUIELI TOTALE	149.607.632	127.137.923	125.118.207	142.278.209	13,72
PROFIT BRUT	20.210.513	8.479.332	8.153.939	9.583.381	17,53
IMPOZIT PE PROFIT	3.494.926	2.116.862	1.740.978	1.635.444	-6,06
PROFIT NET	16.715.587	6.362.470	6.412.961	7.947.937	23,94

c) Disponibilitati Banesti :

mii lei

Nr.crt.	ANUL	DISPONIBILITATI BANESTI LA:		Flux de numerar net
		Inceputul perioadei	Sfarsitul perioadei	
1	2008	37.535	37.694	159
2	2009	37.694	52.620	14.926
3	2010	52.620	60.288	7.668
4	2011	60.288	64.095	3.807

Comparativ cu anul realizarii anului 2010, veniturile din exploatare obtinute la sfarsitul exercitiului financiar 2011, au crescut cu 13,55% iar profitul din exploatare cu 16,47% datorita, in principal, optimizarii costurilor pe parcursul anului 2011. Profitul brut a crescut la sfarsitul anului 2011, in comparatie cu exercitiul financiar 2010, cu 17,53%, crestere datorata si profitului financiar obtinut pe parcursul anului datorita politicii valutare a firmei.

La sfarsitul exercitiului financiar 2011, principalii indicatori financiari privind performantele Societatii erau :

1. Rentabilitatea capitalului angajat (Profit brut/Active totale-Datorii curente) = 8,43%.
2. Rata rentabilitatii comerciale (Rezultat din exploatare / Cifra de afaceri) = 5,44%
3. Rata rentabilitatii economice (Rezultat din exploatare / Total active) = 5,73%

6. Control intern

Integritatea si corectitudinea informatiilor inregistrate in evidentele companiei rezultate din activitatea operationala este asigurata prin masurile de control intern aplicate. Limitele de autoritate acordate prin imputerniciri sunt puse in practica atat in aplicatiile electronice utilizate (sistemul integrat de gestionare a activitatii si aplicatiile electronice utilizate in relatiile cu institutiile bancare) cat si in restul operatiunilor efectuate inainte de inregistrarea in sistemele electronice.

7. Guvernanta corporatista

Consiliul de Administratie al societatii a luat in discutie aceasta problematica si a luat decizia neadoptarii CGC in cadrul Ductil, intrucat adoptarea de catre Ductil cat si, mai ales, implementarea CGC ar presupune alocarea unor resurse (umane, de timp etc.) destul de importante, acest lucru nu este posibil in acest moment in care toate eforturile si resursele societatii sunt concentrate pentru sustinerea si cresterea activitatii de productie si vanzari in contextul scaderii dramatice a pietei interne (in special pe sectorul constructiilor).

Unele prevederi ale CGC sunt oricum aplicate si respectate de catre Ductil avand in vedere ca ele sunt deja prevederi ale legislatiei in vigoare, iar altele vor fi dificil de implementat in cadrul structurii actuale a societatii (de ex. cele referitoare la structura Consiliului de Administratie).

Presedinte CA,

MAURIZIO SCARPA



Director General ,

RAZVAN BATRINU

Sef Departament Financiar-Contabilitate,

BUCUR GEORGE